

**ANALISIS PENGARUH EKSPOR, IMPOR, NILAI TUKAR, DAN  
INFLASI TERHADAP CADANGAN DEVISA INDONESIA  
TAHUN 1994-2018**



**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat Gunaa Memperoleh Gelar Sarjana  
Ekonomi (S.E) Pada Program Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan Fakultas  
Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta

**Disusun oleh:**

**AAN PUJIRAHAYU**

**B 300 150 175**

**ILMU EKONOMI STUDI PEMBANGUNAN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA  
2020**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**ANALISIS PENGARUH EKSPOR, IMPOR, NILAI TUKAR, DAN  
INFLASI TERHADAP CADANGAN DEvisa INDONESIA  
TAHUN 1994-2018**

Oleh:

**AAN PUJIRAHAYU**

**B 300 150 175**

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji oleh :

Dosen Pembimbing



**(Eny Setyowati, SE, MSi)**




## HALAMAN PENGESAHAN

### ANALISIS PENGARUH EKSPOR, IMPOR, NILAI TUKAR, DAN INFLASI TERHADAP CADANGAN DEvisa INDONESIA TAHUN 1994-2018

OLEH :  
AAN PUJIRAHAYU  
B 300 150 175

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta  
Pada hari, Sabtu 02 Mei 2020  
dan dinyatakan telah memenuhi syarat

#### Dewan Penguji :

1. **Eny Setyowati, SE, MSi** (  )  
(Ketua Dewan Penguji)
2. **Ir.Maulidyah Indira H, MSi** (  )  
(Anggota I Dewan Penguji)
3. **Dr. Daryono Soebagyo, M.Ec** (  )  
(Anggota II Dewan Penguji)

Dekan,

Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis  
  
Dr. Syamsudin MM.

## **PERNYATAAN**

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Apabila kelak terbukti ada ketidakbenaran atas pernyataan saya diatas, maka saya akan bertanggungjawabkan sepenuhnya.

Surakarta, 02 Mei 2020

Penulis

A handwritten signature in dark ink, appearing to be 'Aan Pujirahayu', with a stylized flourish at the end.

**Aan Pujirahayu**  
**B 300 150 175**

## **MOTTO**

Jadikan sabar dan sholat sebagai penolongmu. Dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat, kecuali bagi orang-orang yang khusyu'

(Q.S. Al-Baqarah : 45)

“Ketika kamu berhasil, teman-temanmu akhirnya tahu siapa kamu. Namun ketika kamu gagal, kamu akhirnya tahu siapa sesungguhnya teman-temanmu”

(Aristoteles)

Satu-satunya hal yang harus kita takuti adalah ketakutan itu sendiri.

(Franklin D.Roosevelt)

“ jadikan masalalu menjadi pelajaran penting untuk langkah selanjutnya yang akan kau tempuh”

(Penulis)

## **PERSEMBAHAN**

*Bismillahirrahmaanirrahim*

Dengan memanjatkan puja dan puji syukur kepada Allah SWT karya sederhana ini peneliti mempersembahkan kepada yang spesial:

- ❖ Allah SWT, atas segala rahmat kemudahan dan kelancaran serta hidayahyang dicurahkan kepada peneliti, sehingga dengan tepat waktu skripsi ini dapat terselesaikan.
- ❖ Kedua orangtuaku Bapak Setyanto dan Ibu Ninik Hartini yang telah membesarkanku selama ini dengan penuh cinta dan kasih sayang, yang sudah menjadi pahlawan dalam hidupku, serta motivator dalam menatap masa depan, terimakasih banyak jasa kalian tidak pernah bisa terbalas.
- ❖ Adik ku Tegar Budi Prasetyo yang selalu memberi semangat untuk ku untuk menjadi kakak yang penuh tanggungjawab.
- ❖ Danok Malindo atas kepercayaannya kepada saya
- ❖ Teman-teman seperjuangan yang selalu memberi dukungan
- ❖ Almamaterku FEB UMS

## KATA PENGANTAR

*Assalamualaikum Wr. Wb.*

Segala Puji bagi Allah SWT. Tuhan yang Maha Pandai dan Maha Pemberi Petunjuk. Tuhan yang mengutus Nabi Muhammad SAW sebagai pembawa risallah kebenaran dan pelita bagi seluruh alam.

Alhamdulillah, puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, serta dengan usaha yang bersungguh-sungguh akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“ANALISIS PENGARUH EKSPOR, IMPOR, NILAI TUKAR, DAN INFLASI TERHADAP CADANGAN DEvisa INDONESIA TAHUN 1994-2018”**. ini sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Studi pembangunan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak. Untuk itu penulis mengucapkan banyak terima kasih dan penghargaan yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Sofyan Anif M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Syamsudin, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ibu Ir. Maulidyah Indira Hasmarini, M.Si selaku Ketua Program Jurusan Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas

Muhammadiyah Surakarta dan selaku pembimbing akademik yang memberikan pengarahan terhadap penulis dari awal hingga akhir masa studi.

4. Bapak Dr. Daryono Soebagyo, M.Ec, selaku Sekprogdi I Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Ibu Eny Setyowati S.E, M.Si, selaku Sekprogdi II Ilmi Ekonomi Studi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta Sekaligus Selaku Dosen Pembimbing Skripsi, yang telah menyediakan waktu, tenaga , pikiran dan bimbingan, pengarahan dan motivasi kepada penulis. saya mengucapkan terima kasih atas bimbingan dan dukungannya dalam menyelesaikan skripsi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
6. Bapak dan Ibu Dosen Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan yang telah berkenan memberikan dan mengajarkan ilmunya yang diharapkan dapat memberikan manfaat di masa mendatang.
7. Staf T.U Prodi Ilmu Ekonomi Studi Pembangunan Pak Sudaryanto yang membantu selama penelitian.
8. Para karyawan dan karyawan Universitas Muhammadiyah Surakarta khususnya di Fakultas Ekonomi yang membantu dalam segala hal yang berhubungan dengan penulisan skripsi ini.
9. Kedua orangtua ku Bapak dan Ibu yang sudah mengajarkan banyak hal dan memberikan dukungan baik moril maupun materil.



10. Danok Malindo yang telah memberikan kepercayaan berkorban waktu dan tenaga.
11. Teman-temanku yang selalu kompak saling membantu dan mendoakan.
12. Teman dari dosbing Bu Eny yang selalu memberikan motivasi dan semangatnya sehingga kita bisa menyelesaikan ujian dan wisuda bareng.
13. Semua teman-teman kelas D dan teman-teman IESP'15 terima kasih sudah memberi warna-warni semasa kuliah, kalian hebat.

Semua pihak yang telah disebutkan diatas maupun yang tidak disebutkan satu persatu, penulis hanya dapat mengucapkan terima kasihyang sebesar-besarnya. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat khususnya dalam bidang ekonomi pembangunan.

***Wassalamualaikum Wr. Wb***

Surakarta, 02 Mei 2020  
Penulis

Aan Pujirahayu

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh ekspor, impor, nilai tukar dan inflasi terhadap cadangan devisa Indonesia pada periode 1994-2018. Sampel dalam penelitian ini berjumlah 25 data yang akan dijadikan sebagai objek penelitian. Data yang digunakan adalah cadangan devisa sebagai dependent, ekspor, impor, kurs, dan inflasi sebagai independent. Metode analisis yang digunakan adalah Penyesuaian Parsial atau *Partial Adjustment Model* (PAM). Data diperoleh dari World Bank 2019. Bahwa ekspor memiliki pengaruh positif dan signifikan, impor berpengaruh positif terhadap cadangan devisa, kurs tidak berpengaruh signifikan terhadap cadangan devisa dan inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap cadangan devisa di Indonesia.

**Kata Kunci** : Cadangan Devisa, Ekspor, Impor, Kurs, Inflasi, *Partial Adjustment Model* (PAM).

## **ABSTRACT**

*This study aims to analyze the effect of exports, imports, exchange rates and inflation on Indonesia's foreign exchange reserves in the period 1994-2018. The sample in this study amounted to 25 data that will be used as research objects. The data used are foreign exchange reserves as dependent, exports, imports, exchange rates, and inflation as independent. The analytical method used is Partial Adjustment Model (PAM). Data obtained from the World Bank 2019. That exports have a positive and significant effect, imports have a positive effect on foreign exchange reserves, the exchange rate does not have a significant effect on foreign exchange reserves and inflation does not significantly influence foreign exchange reserves in Indonesia.*

**Keywords :** *Foreign Exchange Reserves, Exports, Imports, Exchange Rates, Inflation, Partial Adjustment Model (PAM).*

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN.....	iv
MOTTO .....	v
PERSEMBAHAN .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
ABSTRAK .....	x
<i>ABSTRACT</i> .....	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
BAB I     PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	7
C. Tujuan Masalah .....	7
D. Manfaat Penelitian.....	8
E. Metodologi Penelitian .....	8
F. Sistematika Penulisan.....	10
BAB II     TINJAUAN PUSTAKA.....	12
A. Cadangan Devisa.....	12
B. Ekspor.....	14
C. Impor .....	21
D. Nilai Tukar / Kurs .....	26
E. Inflasi.....	29
F. Hubungan Antar Variabel .....	32
G. Penelitian Terdahulu .....	40
H. Kerangka Pemikiran Teoritis .....	47
I. Hipotesis.....	47

BAB III	METODE PENELITIAN .....	49
	A. Alat dan Model Analisis.....	49
	B. Uji Asumsi Klasik .....	51
	C. Uji Kebaikan Model .....	57
	D. Uji Validitas Pengaruh (Uji t) .....	59
	E. Data dan Sumber Data.....	61
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	64
	A. Deskripsi Objek Penelitian.....	64
	B. Hasil Estimasi.....	70
	C. Uji Asumsi Klasik .....	73
	D. Uji Kebaikan Model .....	76
	E. Uji Validitas Pengaruh (Uji t) .....	77
	F. Interpretasi Pengaruh Variabel Independen .....	77
	G. Interpretasi Ekonomi .....	78
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN .....	82
	A. Kesimpulan.....	82
	B. Saran.....	83
	DAFTAR PUSTAKA .....	84
	LAMPIRAN .....	88

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu .....	40
Tabel 4.1	Hasil Estimasi Model Ekonometri .....	72
Tabel 4.2	Perhitungan koefisien Regresi Jangka Panjang.....	73
Tabel 4.3	Hasil Uji VIF .....	74
Tabel 4.4	Hasil Uji Validitas Pengaruh Variabel Independen .....	77

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1.1 Grafik Perkembangan Cadangan Devisa Indonesia Tahun 1994-2018 .....	6
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran .....	47